

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CONCH VENTURE
China Conch Venture Holdings Limited
中國海螺創業控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：586)

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告

摘要

- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團收入約為人民幣1,019.89百萬元，較去年同期下降2.03%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團權益股東應佔淨利潤約為人民幣2,530.32百萬元，較去年同期上升75.54%；權益股東應佔主營業務淨利潤(扣除應佔聯營公司利潤)約為人民幣288.58百萬元，較去年同期上升18.40%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，每股基本盈利為人民幣1.40元。
- 本公司董事會決議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「報告期」)及二零一七年同期可比較期間未經審核的經營業績及財務狀況。

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核的合併財務報表已獲董事會批准及董事會轄下審核委員會(「審核委員會」)審閱。

合併收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月—未經審核
(以人民幣元列示)

| | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|------|------------------|----------------|
| | 附註 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | 3 | 1,019,888 | 1,040,977 |
| 銷售成本 | | (590,008) | (652,262) |
| 毛利 | | 429,880 | 388,715 |
| 其他收入 | 4 | 66,032 | 106,166 |
| 分銷成本 | | (23,356) | (19,345) |
| 行政開支 | | (66,174) | (64,837) |
| 經營利潤 | | 406,382 | 410,699 |
| 財務費用 | 5(a) | (12,275) | (12,633) |
| 應佔聯營公司利潤 | 8 | 2,241,738 | 1,197,706 |
| 稅前利潤 | 5 | 2,635,845 | 1,595,772 |
| 所得稅 | 6 | (63,066) | (79,767) |
| 本期間利潤 | | 2,572,779 | 1,516,005 |
| 以下應佔： | | | |
| 本公司權益股東 | | 2,530,320 | 1,441,449 |
| 非控股權益 | | 42,459 | 74,556 |
| 本期間利潤 | | 2,572,779 | 1,516,005 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄(人民幣元) | 7 | 1.40 | 0.80 |

合併損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月一未經審核

(以人民幣元列示)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (註) |
| 本期間利潤 | <u>2,572,779</u> | <u>1,516,005</u> |
| 本期間其他全面收益(稅後及重分類調整後) | | |
| 不會重分類至損益中的項目： | | |
| 除稅後應佔聯營公司儲備變動 | (8,070) | — |
| 可能於日後被重分類至損益中的項目： | | |
| 除稅後應佔聯營公司儲備變動 | <u>(4,943)</u> | <u>(53,240)</u> |
| 本期間其他全面收益 | <u>(13,013)</u> | <u>(53,240)</u> |
| 本期間全面收益總額 | <u>2,559,766</u> | <u>1,462,765</u> |
| 以下應佔： | | |
| 本公司權益股東 | 2,517,307 | 1,388,209 |
| 非控股權益 | <u>42,459</u> | <u>74,556</u> |
| 本期間全面收益總額 | <u>2,559,766</u> | <u>1,462,765</u> |

合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日一未經審核
(以人民幣元列示)

| | 附註 | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (註) |
|-------------------|----|-------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,503,755 | 1,281,802 |
| 預付租賃款項 | | 228,533 | 207,254 |
| 無形資產 | | 970,887 | 704,408 |
| 於聯營公司的權益 | 8 | 18,475,696 | 16,240,675 |
| 服務特許經營權金融資產的非流動部份 | 9 | 1,962,810 | – |
| 貿易及其他應收款項的非流動部份 | 10 | 242,900 | 2,059,087 |
| 遞延稅項資產 | | 55,482 | 58,635 |
| | | <u>23,440,063</u> | <u>20,551,861</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 171,245 | 128,193 |
| 服務特許經營權金融資產 | 9 | 14,048 | – |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 994,664 | 993,343 |
| 受限制銀行存款 | | 6,031 | 20,075 |
| 三個月後到期的銀行存款 | | 68,201 | 25,000 |
| 現金及現金等價物 | | 1,236,647 | 1,457,745 |
| | | <u>2,490,836</u> | <u>2,624,356</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借貸 | | 191,300 | 482,300 |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 1,349,391 | 1,403,973 |
| 應付本公司權益股東股息 | 12 | 771,576 | – |
| 合同負債 | | 13,888 | – |
| 應付所得稅 | | 34,973 | 34,129 |
| | | <u>2,361,128</u> | <u>1,920,402</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>129,708</u> | <u>703,954</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>23,569,771</u> | <u>21,255,815</u> |

合併財務狀況表(續)

於二零一八年六月三十日—未經審核
(以人民幣元列示)

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (註) |
|-------------|-------------------------|----------------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 貸款及借貸 | <u>611,350</u> | <u>44,500</u> |
| 資產淨值 | <u>22,958,421</u> | <u>21,211,315</u> |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 14,347 | 14,347 |
| 儲備 | <u>22,309,135</u> | <u>20,563,404</u> |
| 本公司權益股東應佔權益 | 22,323,482 | 20,577,751 |
| 非控股權益 | <u>634,939</u> | <u>633,564</u> |
| 總權益 | <u>22,958,421</u> | <u>21,211,315</u> |

附註

註：本集團自二零一八年一月一日起採納國際會計準則第15號和第9號。在已選的過渡方法下，可比期間信息未做調整。參見附註2。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

1 編製基準

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定編製未經審核中期財務報告，包括符合國際會計準則委員會所採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零一八年八月二十四日許可發出。

除了將於二零一八年年度財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與二零一七年年末合併財務報表相同的會計政策編製。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註2。

根據國際會計準則第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和截至該日止收入和支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括簡明合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零一七年年末財務報表刊發以來，對瞭解本集團的財務狀況和業績的變動相關重要的事件和交易。簡明合併中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據國際財務報告準則的要求編製完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

2 會計政策變更

(a) 概覽

國際會計準則委員會已發佈多項國際財務報告準則的修訂，於本集團的當前會計期間首次生效。其中，與本集團財務報告相關的會計政策變更如下：

- 國際財務報告解釋公告第22號，外幣交易及預收預付對價
- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約之收入

本集團並未應用本會計期間尚未生效的新準則及詮釋。

國際財務報告解釋公告第22號未對本集團本次中期及上期財務報告中經營結果及財務狀況之列報產生影響。

國際財務報告準則第9號關於金融資產與金融負債的分類及有關信貸損失之計量之變更未對本集團產生影響。本集團受國際財務報告準則第15號影響為有關服務特許經營權金融資產及合同負債之列報。對於國際財務報告準則第9號和第15號的會計政策詳細變更分別載於附註2(b)及附註2(c)。

在已選的過渡方法下，本集團將初次採納國際財務報告準則第9號及第15號的累計影響確認為對二零一八年一月一日之期初財務狀況表的調整。可比期間信息未作調整。

(b) 國際財務報告準則第9號，金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號—金融工具：確認及計量的現有指引。其對金融資產，金融負債及部分非金融項目之買賣合約提出了分類和計量的新要求。

以前年度會計政策變更之性質及影響及過渡方法之詳述如下：

(i) 金融資產與金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產劃分為三大類：以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號中關於金融資產持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的分類。國際財務報告準則第9號基於管理金融資產的業務模式及合同現金流特徵劃分金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，本集團所有的金融資產和金融負債的計量類別保持不變。截至二零一八年一月一日，所有金融資產和金融負債的賬面價值未受到首次採用國際財務報告準則第9號的影響。

於二零一八年一月一日，本集團並無指定或取消指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

(ii) 信貸損失

國際財務報告準則第9號將國際會計準則第39號的「已發生損失」模型替換為「預期信用損失」模型。預期信用損失模型要求持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信用損失早於國際會計準則第39號的已發生損失會計模型。

本集團將新的預期信用損失模型應用於以下項目：

- 以攤余成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、銀行存款和貿易及其他應收款項)；以及
- 服務特許經營權金融資產(參見附註9)

預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有預期現金流缺口的現值計量(即本集團根據合同應收的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)。

如果折現的影響重大，則預期現金短缺使用以下折現率進行折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合同資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

估計預期信用損失時，所考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合同期限。

在計量預期信用損失時，本集團應考慮以合理成本即可獲取的、合理且有依據的信息，包括關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的信息。

預期信用損失按以下方式之一計量：

- 十二個月預期信用損失：即因報告日後十二個月內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失；或者
- 整個存續期預期信用損失：即因在整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

貿易應收款項的損失撥備需確認整個存續期的預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失採用撥備矩陣進行評估，該矩陣基於本集團的歷史信用損失經驗釐定並根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

對於其他所有金融工具，本集團確認相當於十二個月預期信用損失的損失撥備，除非初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下損失撥備的金額等於整個存續期的預期信用損失。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日評估的金融工具之違約風險與初始確認時評估的違約風險進行比較。在進行重新評估時，當債務人無法全額支付其對本集團的信貸責任且本集團無追索權以採取例如實現擔保(如有擔保)等行動，則本集團認定發生違約事件。本集團將合理及有依據的定性及定量信息均納入考慮，其中包括無需付出不當成本或努力即可獲得的歷史經驗和前瞻性信息。

特別地，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，需考慮以下信息：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如適用)發生實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績發生實際或預期的顯著惡化；
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對本集團償債義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性质，信貸風險是否顯著增加的評估乃基於單項或組合進行。當評估基於組合進行時，金融工具根據共同信貸風險特征進行分組，例如過期狀態和信貸風險評級。

預期信用損失於每個報告日重新計量以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。任何預期信用損失金額的變動確認為減值撥回或撥備。

核銷政策

在沒有證據表明未來可以收回的情況下，金融資產的賬面總額需進行核銷(部分或全部)。通常情況下，本集團於債務人之現有資產或收入來源未能產生足夠現金流入以償還款項時確認核銷。

先前已核銷的資產後續收回的，於收回期間之損益表中確認減值撥回。

期初餘額調整

因影響不重大，該會計政策變更未導致於二零一八年一月一日確認額外的預期信用損失。

(c) 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約之收入

國際財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收入的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代現有收入準則，即國際會計準則第18號—收入(包括銷售貨物及提供服務所產生的收入)及國際會計準則第11號—建造合約(訂明建造合約收入的會計處理方法)。

以前年度會計政策變更之性質及影響之詳述如下：

(i) 收入確認時點

此前，來自銷售貨物的收入一般於所有權的風險及回報轉移至客戶時確認。來自提供服務的收入乃於無需另外作出履約責任的情況下提供相關服務時予以確認。

根據國際財務報告準則第15號，收入於客戶取得合約中已約定貨物或服務的控制權時確認。收入可能於某個時點或於一段時間內確認。國際財務報告準則第15號確認已約定貨物或服務的控制權被視為在一定期間內轉移的三項情況：

- a. 當客戶同時接受及使用由實體履約(由實體執行)所提供的收入時；
- b. 當實體履約創造或增加一項資產(例如在建工程)時，客戶同時控制所創造或增加的資產；
- c. 當實體履約並無創造對實體而言可替代使用的一項資產，且該實體對於迄今履約付款具有可強制執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於該三項情況中的任何一項，則根據國際財務報告準則第15號，實體於單一時點(即控制權轉移時)確認銷售該貨物或服務時收入。所有權風險及回報的轉移僅作為考慮何時發生控制權轉移的指標之一。

國際財務報告準則第15號採用不會對集團收入確認之時點及方法產生重大影響。

(ii) 服務特許經營權金融資產及合同負債之列報

採用國際財務報告準則第15號後，為在列報中反映該等變更，本集團於二零一八年一月一日作出下列重分類調整：

- a. 此前計入貿易及其他應收款項的非即期部分之「應收客戶建築合約工程總額」人民幣1,855,822,000元，現計入「服務特許經營權金融資產」之非流動部份，根據國際財務報告準則第15號該科目包含合同資產和應收款項。
- b. 此前計入貿易及其他應收款項之「應收客戶建築合約工程總額」人民幣14,026,000元，現計入「服務特許經營權金融資產」。
- c. 此前計入貿易及其他應付款項之「預收賬款」人民幣12,837,000元，現計入「合同負債」。

(iii) 其他影響

根據本集團的評估，由於個別交易量並不重大，或新準則並未導致會計處理的變動，故《國際財務報告準則》第15號對其他領域(包括客戶退貨權、主事人或代理人安排、客戶融資、質量擔保、及合同增量成本)的影響並不重大。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要業務為提供節能環保解決方案、港口物流服務、新型建材的生產銷售與投資。

於各主要收入類別內確認的金額如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|-------------|-----------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 節能環保解決方案 | | |
| 節能裝備 | 199,090 | 317,596 |
| 垃圾處置(i) | 523,466 | 567,974 |
| 固廢處置 | 145,833 | 49,551 |
| 小計 | 868,389 | 935,121 |
| 港口物流服務 | 102,823 | 74,967 |
| 新型建材銷售 | 48,676 | 30,889 |
| 總計 | 1,019,888 | 1,040,977 |

- (i) 垃圾處置收入主要指來自於建設—運營—移交(「BOT」)安排的建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運服務的收入和利息收入。於本期間內確認的各大收入類別如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 垃圾處置項目建造服務收入 | 407,318 | 509,277 |
| 垃圾處置項目運營服務收入 | 66,752 | 24,536 |
| 利息收入 | 49,396 | 34,161 |
| | <u>523,466</u> | <u>567,974</u> |
| 總計 | <u>523,466</u> | <u>567,974</u> |

(b) 分部報告

- (i) 本集團按根據業務線分類的分部管理業務。本集團按照符合向本集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以下報告分部，以便分配資源及評估表現。

報告分部利潤採用稅前利潤計量。截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止期間，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

| | 截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核) | | | | | |
|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 節能環保 解決方案 人民幣千元 | 港口 物流服務 人民幣千元 | 新型 建築材料 人民幣千元 | 投資 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 根據收入確認時間分為 | | | | | | |
| 於時點確認 | 440,864 | 102,823 | 48,676 | - | - | 592,363 |
| 於一段時間內確認 | 427,525 | - | - | - | - | 427,525 |
| 報告分部收入 | 868,389 | 102,823 | 48,676 | - | - | 1,019,888 |
| 報告分部稅前利潤/(損失) | 350,938 | 50,393 | (6,078) | 2,241,738 | (1,146) | 2,635,845 |
| 利息收入 | 20,376 | 62 | 374 | - | 524 | 21,336 |
| 利息開支 | 11,200 | 1,075 | - | - | - | 12,275 |
| 折舊及攤銷 | 23,111 | 21,477 | 7,326 | - | - | 51,914 |
| 減值虧損轉回 | | | | | | |
| — 貿易及其他應收款 | (19,353) | - | - | - | - | (19,353) |
| 報告分部資產 | 6,264,047 | 498,767 | 655,727 | 18,475,696 | 36,662 | 25,930,899 |
| 報告分部負債 | 2,060,868 | 88,187 | 51,447 | - | 771,976 | 2,972,478 |

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 節能環保 解決方案 人民幣千元 | 港口 物流服務 人民幣千元 | 新型 建築材料 人民幣千元 | 投資 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 根據收入確認時間分為 | | | | | | |
| 於時點確認 | 421,329 | 74,967 | 30,889 | - | - | 527,185 |
| 於一段時間內確認 | 513,792 | - | - | - | - | 513,692 |
| 報告分部收入 | 935,121 | 74,967 | 30,889 | - | - | 1,040,977 |
| 報告分部稅前利潤/(損失) | 380,767 | 25,230 | (7,455) | 1,197,706 | (476) | 1,595,772 |
| 利息收入 | 28,824 | 152 | 3,555 | - | 215 | 32,746 |
| 利息開支 | 10,917 | 1,716 | - | - | - | 12,633 |
| 折舊及攤銷 | 11,949 | 21,336 | 7,599 | - | - | 40,884 |
| 減值虧損轉回 —貿易應收款項 | (12,151) | - | - | - | - | (12,151) |

截至二零一七年十二月三十一日止

| | 節能環保 解決方案 人民幣千元 | 港口 物流服務 人民幣千元 | 新型 建築材料 人民幣千元 | 投資 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 報告分部資產 | 5,718,958 | 510,957 | 668,364 | 16,240,675 | 37,263 | 23,176,217 |
| 報告分部負債 | 1,830,694 | 81,083 | 53,039 | - | 86 | 1,964,902 |

(ii) 地區資料

下表載列按地區劃分的本集團來自外界客戶的收入資料。客戶的分佈地區乃按照提供服務或送達貨物的地點劃分。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | | |
| 中國大陸 | 906,877 | 848,021 |
| 亞洲(除中國大陸外) | 112,141 | 192,089 |
| 非洲 | - | 867 |
| 北美洲 | 870 | - |
| | 1,019,888 | 1,040,977 |

本期間本集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)全部分佈在中國大陸。指定非流動資產的分佈地區乃按照資產實際所在(倘為預付租賃款項、物業、廠房及設備)、經營所用(倘為無形資產)及經營所在(倘為於聯營公司的權益)地點劃分。

4 其他收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|---------------|----------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 利息收入 | 21,336 | 32,746 |
| 政府補助金 | 47,891 | 72,551 |
| 處置物業、廠房及設備虧損淨額 | (47) | – |
| 匯兌(虧損)/收益 | (3,148) | 869 |
| | <u>66,032</u> | <u>106,166</u> |

5 稅前利潤

稅前利潤經扣除/(計入)以下各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|---------------|---------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| (a) 財務費用： | | |
| 貸款及借貸利息 | 13,890 | 12,633 |
| 減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支 | (1,615) | – |
| | <u>12,275</u> | <u>12,633</u> |
| (b) 其他項目： | | |
| 折舊 | 42,489 | 36,799 |
| 租賃預付款項攤銷 | 2,303 | 2,375 |
| 無形資產攤銷 | 7,122 | 1,710 |
| 研發成本 | 4,425 | 6,447 |
| 貿易應收款項之減值撥回 | (19,353) | (12,151) |
| 僱員成本 | 73,814 | 57,725 |
| | <u>73,814</u> | <u>57,725</u> |

6 所得稅

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|---------------|---------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期稅項： | | |
| 本期內中國所得稅撥備 | 59,913 | 76,250 |
| 遞延稅項： | | |
| 暫時差額的產生及撥回 | 3,153 | 3,517 |
| | <u>63,066</u> | <u>79,767</u> |

- (a) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (b) 由於香港附屬公司於報告期間並無產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。

- (c) 除下述公司外，中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算：

| 公司名稱 | 優惠 所得稅稅率 |
|-----------------------------|-------------|
| 安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(「川崎節能」)(i) | 15% |
| 平涼海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 玉屏海創環境科技有限責任公司(ii) | 15% |
| 習水海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 水城海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 保山海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 凌雲海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 貴陽海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 西安堯柏環保科技工程有限公司(ii) | 15% |
| 咸陽海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 銅仁海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |
| 漢中堯柏環保科技工程有限公司(ii) | 15% |
| 南江海創環境工程有限責任公司(ii) | 15% |

- (i) 川崎節能獲得高新技術企業證書，於二零一七年至二零一九年期間享有15%的優惠稅率。
- (ii) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的4號公告以及相關地方稅務局的公告，上述西部地區註冊的公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。在二零一八年上述公司取得了地方稅務局之可按15%優惠所得稅稅率繳納企業所得稅的批復。
- (d) 根據中華人民共和國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢處理業務的特定附屬公司自取得經營收入開始享受前三年免稅，後三年稅收減半的優惠政策。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通權益股東應佔截至二零一八年六月三十日止六個月的利潤人民幣2,530,320,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,441,449,000元)及截至二零一八年六月三十日止六個月已發行1,804,750,000股(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，並無可能造成攤薄影響的發行在外的普通股。

8 於聯營公司的權益

於二零一八年六月三十日，於聯營公司的權益即應佔聯營公司安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)的淨資產。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於合併收益表確認應佔聯營公司利潤人民幣2,241,738,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,197,706,000元)。

9 服務特許經營權金融資產

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一八年 一月一日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----|-------------------------|------------------------|---------------------------|
| 即期 | 14,048 | 14,026 | - |
| 非即期 | <u>1,962,810</u> | <u>1,855,822</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,976,858</u> | <u>1,869,848</u> | <u>-</u> |

「服務特許經營權金融資產」乃根據BOT安排建造服務的收入確認，其按年息率6.01%至9.41%(二零一七年十二月三十一日：6.01%至9.41%)計算利息。BOT項目的尚未到期付款金額，將於BOT項目運營期間支付。在總額人民幣1,976,858,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,869,848,000元)中，人民幣617,718,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣663,439,000元)關乎尚在建造期之BOT安排，根據國際財務報告準則第15號將其認定為合同資產。

10 貿易及其他應收款項

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------|
| 貿易應收款項 | 661,427 | 596,434 |
| 應收票據 | 69,414 | 106,373 |
| 減：呆賬撥備 | (61,320) | (80,673) |
| 貿易應收款項及應收票據 | 669,521 | 622,134 |
| 應收客戶建築合約工程總額(註) | - | 38,032 |
| 按金及預付款項 | 69,888 | 79,680 |
| 其他應收款項 | 144,663 | 125,942 |
| 應收利息 | 3,163 | 6,694 |
| 應收第三方款項 | 887,235 | 872,482 |
| 應收關聯方款項 | 107,429 | 120,861 |
| 貿易及其他應收款項的即期部分 | 994,664 | 993,343 |
| 應收客戶建築合約工程總額的非即期部分(註) | - | 1,857,463 |
| 其他應收款項的非即期部分 | 242,900 | 201,624 |
| 貿易及其他應收款項的非即期部分 | 242,900 | 2,059,087 |
| 即期及非即期貿易及其他應收款項總額 | 1,237,564 | 3,052,430 |

註：根據國際會計準則第15號，「應收客戶建築合約工程總額」之BOT安排部分計入「服務特許經營權金融資產」(參見附註9)(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,869,848,000元)。應收客戶建築合約工程總額BOT安排之外部分於二零一八年六月三十日為人民幣零元(二零一七年十二月三十一日：人民幣25,647,000元)。

應收關聯方款項賬齡均在一年內。

除其他應收款項的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

賬齡分析

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| 即期 | 603,890 | 561,677 |
| 逾期不超過一年 | 44,058 | 34,492 |
| 逾期一至兩年 | 15,081 | 17,981 |
| 逾期兩至三年 | 6,492 | 7,984 |
| 逾期總額 | 65,631 | 60,457 |
| | 669,521 | 622,134 |

無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

11 貿易及其他應付款項

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------------|-------------------------|---------------------------|
| 貿易應付款項 | 786,927 | 821,070 |
| 應付票據 | 238,347 | 189,963 |
| | 1,025,274 | 1,011,033 |
| 預收賬款(註) | — | 12,837 |
| 其他應付款項及應計費用 | 219,205 | 315,037 |
| 應付第三方款項 | 1,244,479 | 1,338,907 |
| 應付非控股權益股息 | 5,757 | — |
| 應付關聯方款項 | 99,155 | 65,066 |
| 貿易及其他應付款項 | 1,349,391 | 1,403,973 |

註：根據國際會計準則第15號，預收賬款計入合同負債(參見附註2(c))。

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

| | 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| 一年內 | 991,805 | 942,235 |
| 一至兩年 | 22,550 | 48,580 |
| 兩至三年 | 9,859 | 16,350 |
| 三年後但五年內 | 1,060 | 3,868 |
| | <u>1,025,274</u> | <u>1,011,033</u> |

所有應付關聯方款項均於一年內到期，且為無抵押、免息且應要求償還。

12 股息

於中期批准前一財政年度的應付權益股東股息：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 於中期批准發放前一財政年度末期股息每股0.5港元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：每股0.3港元) | <u>771,576</u> | <u>471,372</u> |

根據二零一八年六月二十七日股東週年大會通過的決議案，批准派發上一財政年度之末期股息每股0.5港元，共計902,375,000港元(約等於人民幣771,576,000元)(二零一七年：人民幣471,372,000元)，有關股息已於二零一八年七月支付。

董事會決議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

概述

報告期內，本集團積極拓展各業務市場、加大技術創新及研發投入、強化管控體系，完成了上半年經營目標任務。主要體現在：

第一，新簽約17個環保項目，其中：固廢處置項目6個，爐排爐垃圾發電項目10個，黑臭水體項目治理項目1個；超額完成了年初制定的全年項目簽約任務，並在越南實現了首個海外爐排爐垃圾發電項目簽約。

第二，固廢處置板塊2個項目建成投運，新增處置能力20萬噸／年，營業收入同比增長194.31%，並對主營業務增長起到強有力的支撐作用。

第三，垃圾處置板塊建成投產2個爐排爐垃圾發電項目，新增處理產能24萬噸／年，運營項目營業收入同比大幅增長，運營品質也得到進一步提升。

第四，順利通過國家環境和職業健康安全管理体系現場審核認證，管理更加科學規範。

環保產業

截至本公告日期，本集團已在全國16個省市自治區推廣簽約69個環保類項目。包括：固廢處置項目25個、爐排爐垃圾發電項目25個、水泥窯處置垃圾項目17個、黑臭水體治理項目2個。另外，已建成的環保項目達28個。包括：固廢處置項目8個、爐排爐垃圾發電項目5個、水泥窯處置垃圾項目15個，已達年處置生活垃圾179萬噸、固廢危廢64.5萬噸的規模。

固廢處置

自二零一八年以來，本集團新增簽約重慶梁平、陝西銅川、貴州清鎮、陝西咸陽、湖南臨湘、雲南保山等6個固廢處置項目。蕪湖海創環保科技有限責任公司經過半年多的運行，處置效率通過技改得到穩步提升，市場開拓卓有成效。2018年上半年，在建項目也在按期推進，預計下半年將會有安徽宿州、廣西興業、蕪湖二期、陝西千陽等4個項目陸續投產運營。

固廢處置項目詳情請見下表：

| 序號 | 建設情況 | 項目地點 | 持股比例 | 年處置能力 | 預計建成時間 | 備註 |
|----|--------|------------|------|----------------|--------------------------|-------------|
| 1 | 已建成 | 陝西省藍田縣 | 合資控股 | 9萬噸 | 2015年1月建成 | 均為一般固廢 |
| 2 | | 陝西省富平縣 | | 10萬噸 | 2016年4月建成 | 均為危險廢物 |
| 3 | | 陝西省乾縣 | | 7萬噸 | 2017年4月建成 | 6.36萬噸為危險廢物 |
| 4 | | 陝西省勉縣 | | 4.5萬噸 | 2017年10月建成 | 均為一般固廢 |
| 5 | | 安徽省懷寧縣 | 全資 | 7萬噸 | 2017年9月建成 | 均為一般固廢 |
| 6 | | 安徽省淮北市 | | 7萬噸 | 2017年12月建成 | 均為一般固廢 |
| 7 | | 安徽省蕪湖市(一期) | | 10萬噸 | 2017年12月建成 | 5.5萬噸為危險廢物 |
| 8 | | 江西省弋陽縣(一期) | | 10萬噸 | 2018年5月建成 | 8.5萬噸為危險廢物 |
| 小計 | | | | 64.5萬噸 | | |
| 9 | 在建項目 | 安徽省宿州市 | 全資 | 2×10萬噸 | 一期：2018年8月 | 分兩期建設 |
| 10 | | 廣西省興業縣 | | 2×10萬噸 | 一期：2018年8月 | |
| 11 | | 安徽省蕪湖市(二期) | | 10萬噸 | 2018年10月 | |
| 12 | | 陝西省千陽縣 | 合資控股 | 10萬噸 | 2018年10月 | |
| 13 | | 江西省弋陽縣(二期) | 全資 | 10萬噸 | 2019年3月 | |
| 14 | | 重慶市忠縣 | 合資控股 | 2×10萬噸 | 兩期：2019年3月 | |
| 小計 | | | | 90萬噸 | | |
| 15 | 報批待建 | 四川省廣元市 | 全資 | 10萬噸 | 2018年12月 | |
| 16 | | 雲南省文山市 | | 2×10萬噸 | 一期：2019年3月 二期：2019年6月 | 分兩期建設 |
| 17 | | 湖南省石門縣 | | 10萬噸 | 2019年4月 | |
| 18 | | 山東省泗水縣 | | 10萬噸 | 2019年4月 | |
| 19 | | 湖南省祁陽縣 | | 10萬噸 | 2019年5月 | |
| 20 | | 貴州省清鎮市 | 合資控股 | 10萬噸 | 2019年5月 | |
| 21 | | 陝西省銅川市 | | 10萬噸 | 2019年8月 | |
| 22 | | 陝西省咸陽市 | | 全資 | 30萬噸 | 2019年6月 |
| 23 | | 重慶市梁平區 | 10萬噸 | | / | |
| 24 | | 湖南省臨湘市 | 10萬噸 | | / | |
| 25 | 雲南省保山市 | 10萬噸 | / | | | |
| 小計 | | | | 140萬噸 | | |
| 總計 | | | | 294.5萬噸 | | |

報告期內，固廢處置業務接收危險廢物5.44萬噸，接收一般固廢10.24萬噸。

爐排爐垃圾發電

自二零一八年以來，本集團爐排爐垃圾發電項目市場拓展超預期，新增簽約重慶石柱、安徽舒城、貴州習水、陝西銅川、陝西咸陽、貴州福泉、湖南臨湘、雲南保山、越南太原及內蒙古滿洲里等10個項目。其中，陝西省咸陽市為年處置產能100萬噸的大型項目，彰顯出本集團顯著的綜合實力。

報告期內，已投產運行的項目運營穩定，垃圾處置量及發電量都有顯著增長；在建項目也在有條不紊的向前推進，預計下半年將有雲南嵩明、江西上高、霍邱二期等5個項目陸續投產運營。與此同時，本集團正全力推進越南、印尼、摩洛哥、泰國等海外項目發展。

爐排爐垃圾發電項目詳情請見下表：

| 序號 | 建設情況 | 項目地點 | 商業模式 | 年處置能力 | 預計建成時間 | 備註 |
|----|------|------------|------|--------------|--------------------------|---------|
| 1 | 已建成 | 安徽省金寨縣 | BOT | 10萬噸 | 2016年1月建成 | |
| 2 | | 貴州省銅仁市 | | 2×10萬噸 | 2017年7月建成 | |
| 3 | | 雲南省硯山縣 | | 7萬噸 | 2017年8月建成 | |
| 4 | | 安徽省霍邱縣(一期) | | 14萬噸 | 2018年1月建成 | |
| 5 | | 湖南省澧縣(一期) | | 10萬噸 | 2018年4月建成 | |
| 小計 | | | | 61萬噸 | | |
| 6 | 在建項目 | 安徽省霍邱縣(二期) | BOT | 14萬噸 | 2018年10月 | |
| 7 | | 雲南省嵩明縣 | | 10萬噸 | 2018年10月 | |
| 8 | | 新疆區莎車縣 | | 2×10萬噸 | 兩期：2018年12月 | |
| 9 | | 新疆區博樂市 | | 10萬噸 | 2018年12月 | |
| 10 | | 江西省上高縣 | | 14萬噸 | 2018年12月 | |
| 11 | | 江西省弋陽縣 | | 2×10萬噸 | 一期：2019年2月 二期：2019年8月 | 分兩期建設 |
| 12 | | 山東省泗水縣 | | 14萬噸 | 2019年5月 | |
| 13 | | 陝西省洋縣 | | 10萬噸 | 2019年7月 | |
| 14 | | 湖南省澧縣(二期) | | 14萬噸 | 2019年8月 | |
| 小計 | | | | 126萬噸 | | |
| 15 | 報批待建 | 貴州省習水縣 | BOT | 14萬噸 | 2019年9月 | |
| 16 | | 重慶市石柱縣 | | 10萬噸 | 2019年9月 | |
| 17 | | 安徽省舒城縣 | | 14萬噸 | 2019年10月 | |
| 18 | | 安徽省霍山縣 | | 14萬噸 | 2019年10月 | |
| 19 | | 陝西省銅川市 | | 18萬噸 | 2019年11月 | |
| 20 | | 貴州省福泉市 | | 10萬噸 | 2019年11月 | |
| 21 | | 陝西省咸陽市 | | 2×50萬噸 | 2020年1月 | 分兩期建設 |
| 22 | | 湖南省臨湘市 | | 2×10萬噸 | / | |
| 23 | | 雲南省保山市 | | 2×14萬噸 | / | |
| 24 | | 越南太原省 | | BOO(附註1) | 18萬噸 | 2020年3月 |
| 25 | | 內蒙古區滿洲里市 | | 14萬噸 | / | |
| 小計 | | | | 260萬噸 | | |
| 總計 | | | | 447萬噸 | | |

附註：

- 1、 建設—擁有一經營，建設設施所用的業務安排。

報告期內，爐排爐垃圾發電業務生活垃圾進廠量30.9萬噸，處理量25.86萬噸，實現上網電量7,232萬千瓦時。

水泥窯處置垃圾

截至報告期末，本集團已建成投產項目15個；在建項目2個。已建成項目年處理能力約為118萬噸。報告期內共接收生活垃圾36.47萬噸。

水泥窯處置垃圾項目詳情請見下表：

| 序號 | 建設情況 | 項目地點 | 商業模式 | 年處置能力 | 備註 |
|----|------|--------|------|--------------|-----------------|
| 1 | 已建成 | 甘肅省平涼市 | BOT | 10萬噸 | |
| 2 | | 貴州省清鎮市 | | 10萬噸 | |
| 3 | | 廣東省陽春市 | | 7萬噸 | |
| 4 | | 貴州省玉屏縣 | | 3萬噸 | 與中國建材股份有限公司合資建設 |
| 5 | | 貴州省習水縣 | | 10萬噸 | |
| 6 | | 湖南省祁陽縣 | | 10萬噸 | |
| 7 | | 湖南省石門縣 | | 7萬噸 | |
| 8 | | 貴州省水城縣 | | 7萬噸 | |
| 9 | | 廣西區扶綏縣 | | 7萬噸 | |
| 10 | | 湖南省雙峰縣 | | 7萬噸 | |
| 11 | | 雲南省保山市 | | 10萬噸 | |
| 12 | | 四川省南江縣 | | 7萬噸 | |
| 13 | | 廣西區凌雲縣 | | 3萬噸 | |
| 14 | | 安徽省寧國市 | | 10萬噸 | |
| 15 | | 甘肅省臨夏州 | | 10萬噸 | |
| 小計 | | | | 118萬噸 | |
| 16 | 在建項目 | 廣西區興安縣 | BOT | 10萬噸 | 預計2018年8月投產 |
| 17 | | 雲南省盈江縣 | | 7萬噸 | 預計2019年3月投產 |
| 小計 | | | | 17萬噸 | |
| 合計 | | | | 135萬噸 | |

新型建材

報告期內，本集團以提高市場佔有率和優化經濟指標為重點，廣拓渠道、深挖市場、搶抓訂單，量價實現穩步提升，並通過資源分享、對標管理，實現高產、優質、低耗。同時，外貿市場取得階段性突破進展，達成海外首批貨櫃訂單及後續意向訂單。

報告期內，本集團共銷售ACA標板356萬平方米，同比增長34%，其中安徽海創新型建材公司累計銷量211萬平方米，同比增長29%。

港口物流

報告期內，港口物流緊緊圍繞年度目標開展工作，積極開拓市場，攬取優質貨源，港口吞吐量再創新高；加強內控體系建設，優化成本指標，盈利能力保持穩定增長，各項工作取得一定成效。

財務盈利情況

| 項目 | 2018年1-6月 金額 (人民幣千元) | 2017年1-6月 金額 (人民幣千元) | 本報告期比 上年同期增減 (%) |
|----------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| 收入 | 1,019,888 | 1,040,977 | -2.03 |
| 稅前利潤 | 2,635,845 | 1,595,772 | 65.18 |
| 應佔聯營公司利潤 | 2,241,738 | 1,197,706 | 87.17 |
| 主業稅前利潤 | 394,107 | 398,066 | -0.99 |
| 本公司權益股東應佔淨利潤 | 2,530,320 | 1,441,449 | 75.54 |
| 本公司權益股東應佔主業淨利潤 | 288,582 | 243,743 | 18.40 |

報告期內，本集團實現收入為人民幣1,019.89百萬元，同比下降2.03%。稅前利潤為人民幣2,635.85百萬元，同比增長65.18%。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，同比上升87.17%。主業稅前利潤為人民幣394.11百萬元，同比下降0.99%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣2,530.32百萬元，同比增長75.54%；其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣288.58百萬元，同比增長18.40%。每股基本盈利為人民幣1.40元。

分業務收入

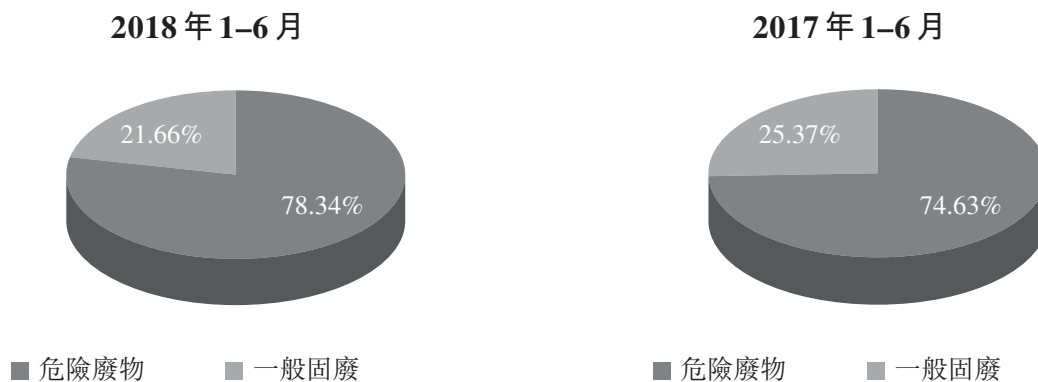
| 項目 | 2018年1-6月 | | 2017年1-6月 | | 金額增減 (%) | 比重增減 (百分點) |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | | |
| 固廢處置 | 145,833 | 14.30 | 49,551 | 4.76 | 194.31 | 9.54 |
| 垃圾處置 | 523,466 | 51.33 | 567,974 | 54.56 | -7.84 | -3.23 |
| 節能裝備 | 199,090 | 19.52 | 317,596 | 30.51 | -37.31 | -10.99 |
| 新型建材 | 48,676 | 4.77 | 30,889 | 2.97 | 57.58 | 1.80 |
| 港口物流 | 102,823 | 10.08 | 74,967 | 7.20 | 37.16 | 2.88 |
| 總計 | 1,019,888 | 100.00 | 1,040,977 | 100.00 | -2.03 | - |

報告期內，固廢處置、新型建材及港口物流收入同比保持快速增長，節能裝備和垃圾處置收入同比下降。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣145.83百萬元，同比增長194.31%，主要為本集團新增蕪湖、弋陽等項目投產，影響收入增加所致。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣523.47百萬元，同比下降7.84%，主要為本集團報告期內在建水泥窯處置垃圾項目減少，影響建設收入同比下降。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣199.09百萬元，同比下降37.31%，主要受市場需求下降影響，節能裝備訂單減少及部分工程進度滯後影響。

- (iv) 新型建材實現收入同比增長57.58%，主要為本集團加強市場推廣和行業深度合作，量價同比增長影響，其中銷售ACA標板356萬平方米，同比增長34%；銷價同比增長18%。
- (v) 港口物流實現收入同比增長37.16%，主要為本集團積極開拓物流市場，吞吐量及裝卸價格同比增長所致，其中吞吐量為1,738萬噸，同比增幅27%。

固廢處置收入構成



報告期內，本集團處置危險廢物實現收入人民幣114.24百萬元，同比增長208.95%，一般固廢實現收入人民幣31.59百萬元，同比增長151.26%。

垃圾處置收入構成

| 收入結構 | 2018年1-6月 | | 2017年1-6月 | | 金額增減 (%) | 比重增減 (百分點) |
|--------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------|
| | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | | |
| 建設收入 | 407,318 | 77.81 | 509,277 | 89.67 | -20.02 | -11.86 |
| 水泥窯處置垃圾 爐排爐垃圾發電 | 37,080 | 7.08 | 99,669 | 17.55 | -62.80 | -10.47 |
| | <u>370,238</u> | <u>70.73</u> | <u>409,608</u> | <u>72.12</u> | <u>-9.61</u> | <u>-1.39</u> |
| 運營收入 | 66,752 | 12.75 | 24,536 | 4.32 | 172.06 | 8.43 |
| 水泥窯處置垃圾 爐排爐垃圾發電 | 20,890 | 3.99 | 16,876 | 2.97 | 23.79 | 1.02 |
| | <u>45,862</u> | <u>8.76</u> | <u>7,660</u> | <u>1.35</u> | <u>498.72</u> | <u>7.41</u> |
| 利息收入 | 49,396 | 9.44 | 34,161 | 6.01 | 44.60 | 3.43 |
| 水泥窯處置垃圾 爐排爐垃圾發電 | 34,101 | 6.52 | 31,170 | 5.49 | 9.40 | 1.02 |
| | <u>15,295</u> | <u>2.92</u> | <u>2,991</u> | <u>0.52</u> | <u>411.37</u> | <u>2.41</u> |
| 合計 | <u><u>523,466</u></u> | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>567,974</u></u> | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>-7.84</u></u> | <u><u>-</u></u> |

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣407.32百萬元，同比下降20.02%，主要為本集團在建水泥窯處置垃圾項目同比減少以及爐排爐垃圾發電項目因報批報建等原因導致部分項目進展滯後所致。垃圾處置板塊運營收入為人民幣66.75百萬元，同比增長172.06%，主要為較去年同期增加硯山、銅仁、霍邱、澧縣等項目運營所致。

分區域收入

| 項目 | 2018年1-6月 | | 2017年1-6月 | | 金額增減 (%) | 比重增減 (百分點) |
|----------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|
| | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | | |
| 中國 | 906,877 | 88.91 | 848,021 | 81.46 | 6.94 | 7.45 |
| 亞洲(中國除外) | 112,141 | 11.00 | 192,089 | 18.46 | -41.62 | -7.46 |
| 非洲 | - | - | 867 | 0.08 | - | -0.08 |
| 北美洲 | 870 | 0.09 | - | - | - | 0.09 |
| 總計 | <u><u>1,019,888</u></u> | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>1,040,977</u></u> | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>-2.03</u></u> | <u><u>-</u></u> |

報告期內，本集團來源於中國市場收入同比增長6.94%，比重同比上升7.45個百分點，主要為本集團國內固廢處置業務發展迅速影響。來源於亞洲(中國除外)市場實現收入為人民幣112.14百萬元，同比下降41.62%，比重同比下降7.46個百分點，主要為海外節能裝備訂單同比減少及部分工程進度滯後影響。

毛利及毛利率

| 項目 | 2018年1-6月 | | 2017年1-6月 | | 金額增減 (%) | 毛利率 變動 (百分點) |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 毛利 (人民幣千元) | 毛利率 (%) | 毛利 (人民幣千元) | 毛利率 (%) | | |
| 固廢處置 | 118,948 | 81.56 | 37,665 | 76.01 | 215.81 | 5.55 |
| 垃圾處置 | 194,124 | 37.08 | 215,972 | 38.02 | -10.12 | -0.94 |
| 節能裝備 | 47,277 | 23.75 | 99,519 | 31.33 | -52.49 | -7.58 |
| 新型建材 | 8,762 | 18.00 | -2,633 | -8.52 | N/A | 26.52 |
| 港口物流 | 60,769 | 59.10 | 38,192 | 50.95 | 59.11 | 8.15 |
| 總計 | 429,880 | 42.15 | 388,715 | 37.34 | 10.59 | 4.81 |

報告期內，本集團產品綜合毛利率為42.15%，同比上升4.81個百分點。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為81.56%，同比上升5.55個百分點，主要為本集團蕪湖、弋陽固廢項目陸續投產，把握市場機會，提升處置價格影響。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為37.08%，同比下降0.94個百分點。
- (iii) 節能裝備毛利率為23.75%，同比下降7.58個百分點，主要為市場需求下降及原材料價格上漲影響毛利率下降。
- (iv) 新型建材毛利率為18.00%，同比上升26.52個百分點，主要為本集團積極開拓板材市場，提升銷價和銷量影響。
- (v) 港口物流毛利率為59.10%，同比上升8.15個百分點，主要為本集團積極開拓市場，提價拓量，港口吞吐量同比增長27%，攤薄固定成本所致。

收入和應佔利潤

| 項目 | 2018年1-6月 | | 2017年1-6月 | | 金額增減 (%) | 比重增減 (百分點) |
|----------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|---------------|
| | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | 金額 (人民幣千元) | 比重 (%) | | |
| 收入 | 1,019,888 | 100.00 | 1,040,977 | 100.00 | -2.03 | - |
| 其他客戶 | 862,389 | 84.56 | 762,040 | 73.20 | 12.13 | 11.36 |
| 海螺水泥 | 157,499 | 15.44 | 278,937 | 26.80 | -40.70 | -11.36 |
| 期內利潤 | 2,572,779 | 100.00 | 1,516,005 | 100.00 | 69.46 | - |
| 應佔聯營公司利潤 | 2,241,738 | 87.13 | 1,197,706 | 79.00 | 87.17 | 8.13 |
| 業務應佔利潤 | <u>331,041</u> | <u>12.87</u> | <u>318,299</u> | <u>21.00</u> | <u>2.83</u> | <u>-8.13</u> |

報告期內，本集團從海螺水泥獲得收入為人民幣157.50百萬元，收入比重為15.44%，比重同比下降11.36個百分點。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，比重為87.13%，比重同比上升了8.13個百分點，主要原因為來源於聯營公司海螺集團公司利潤增長所致。

其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣66.03百萬元，同比下降人民幣40.13百萬元，降幅為37.80%，主要原因為本集團取得各項政府補助及利息收入同比下降影響。

分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣23.36百萬元，同比上升人民幣4.01百萬元，增幅為20.73%，主要原因為本集團積極開拓市場導致分銷成本上升。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣66.17百萬元，同比上升人民幣1.34百萬元，增幅為2.06%，主要原因為員工人數增加使得職工薪酬增加所致。

財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣12.28百萬元，同比下降人民幣0.36百萬元，與去年同期基本持平。

稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣2,635.85百萬元，同比上升人民幣1,040.07百萬元，增幅為65.18%，主要原因為來源於本集團聯營公司海螺集團公司的淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，同比增幅87.17%；主業稅前利潤為人民幣394.11百萬元，同比降幅0.99%，主要原因為受節能裝備效益下降影響。

財務狀況

於2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣25,930.90百萬元，較上年末增加人民幣2,754.68百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣22,323.48百萬元，較上年末增加人民幣1,745.73百萬元。本集團資產負債率(總負債／總資產)為11.46%，較上年末上升2.98個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

| 項目 | 於2018年 6月30日 (人民幣千元) | 於2017年 12月31日 (人民幣千元) | 本報告期末比 上年末增減 (%) |
|------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 1,503,755 | 1,281,802 | 17.32 |
| 非流動資產 | 23,440,063 | 20,551,861 | 14.05 |
| 流動資產 | 2,490,836 | 2,624,356 | -5.09 |
| 流動負債 | 2,361,128 | 1,920,402 | 22.95 |
| 非流動負債 | 611,350 | 44,500 | 1,273.82 |
| 流動資產淨值 | 129,708 | 703,954 | -81.57 |
| 公司權益股東應佔權益 | 22,323,482 | 20,577,751 | 8.48 |
| 資產總額 | 25,930,899 | 23,176,217 | 11.89 |
| 負債總額 | 2,972,478 | 1,964,902 | 51.28 |

非流動資產及流動資產

於2018年6月30日，本集團非流動資產為人民幣23,440.06百萬元，較上年末增長14.05%，主要為應佔聯營公司的權益、無形資產、物業、廠房及設備增加影響。

本集團流動資產為人民幣2,490.84百萬元，較上年末下降5.09%，主要為報告期內本集團加大環保項目建設投資導致現金及現金等價物餘額減少所致。

非流動負債及流動負債

於2018年6月30日，本集團非流動負債為人民幣611.35百萬元，較上年末增長1,273.82%，主要為報告期內本集團新增長期貸款影響。

本集團流動負債為人民幣2,361.13百萬元，較上年末上升22.95%，主要為本集團計提2017年尚未發放的應付股息影響。

於2018年6月30日，本集團流動比率為1.05（上年末為1.37），負債比率（按貸款總額除以總權益計算）為0.03（上年末為0.02）。

流動資產淨值

於2018年6月30日，本集團流動資產淨值為人民幣129.71百萬元，較上年末下降81.57%，主要為本集團加大建設投資影響現金及現金等價物餘額減少及計提2017年尚未發放的應付股息影響流動資產淨值下降所致。

公司權益股東應佔權益

於2018年6月30日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣22,323.48百萬元，較上年末增長8.48%，主要為本集團應佔聯營公司權益和權益股東應佔主業淨利潤增加所致。

流動性及資金來源

報告期內，本集團利用資金規模優勢，提高存量資金收益，加強資金計劃管理及合理安排項目貸款，滿足公司資金需求。截至2018年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,236.65百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

銀行貸款

| 項目 | 於2018年 6月30日 (人民幣千元) | 於2017年 12月31日 (人民幣千元) |
|---------|----------------------------|-----------------------------|
| 1年以內 | 191,300 | 482,300 |
| 1-2年內到期 | 98,300 | 6,300 |
| 2-5年內到期 | 421,420 | 16,400 |
| 5年以上 | 91,630 | 21,800 |
| 合計 | <u>802,650</u> | <u>526,800</u> |

於2018年6月30日，本集團銀行貸款餘額為人民幣802.65百萬元，較上年末增加人民幣275.85百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於2018年6月30日，本集團銀行貸款均為人民幣計價，大部分貸款利息按可變利率計算。

現金流量

報告期內現金流量分析如下：

| 項目 | 2018年1-6月 (人民幣千元) | 2017年1-6月 (人民幣千元) |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 經營活動所得現金淨額 | 136,011 | 18,886 |
| 投資活動所用現金淨額 | -583,834 | -78,291 |
| 融資活動所得／(所用)現金淨額 | 226,725 | -86,785 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | -221,098 | -146,190 |
| 期初現金及現金等價物 | 1,457,745 | 2,165,640 |
| 期末現金及現金等價物 | <u>1,236,647</u> | <u>2,019,450</u> |

經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣136.01百萬元，同比上升人民幣117.13百萬元，主要為本集團固廢處置、港口物流業務經營性現金流入增加及節能裝備收到貿易款增加影響。

投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣583.83百萬元，同比上升人民幣505.54百萬元，主要為本集團加大物業、廠房、設備投資及無形資產影響。

融資活動所得現金淨額

報告期內，本集團的融資活動使得現金淨額為人民幣226.73百萬元，同比上升人民幣313.51百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款影響。

承擔

於2018年6月30日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔如下：

| 項目 | 於2018年 6月30日 (人民幣千元) | 於2017年 12月31日 (人民幣千元) |
|---------|----------------------------|-----------------------------|
| 已批准訂約 | 1,606,510 | 2,411,975 |
| 已批准但未訂約 | <u>589,400</u> | <u>253,389</u> |
| 合計 | <u><u>2,195,910</u></u> | <u><u>2,665,364</u></u> |

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項，產生該風險的貨幣主要有美元及港幣。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

或有負債

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2018年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

重大投資、收購或出售

本集團於報告期內並無進行任何重大投資、收購或出售。

人力資源

本集團一直高度重視人力資源管理，向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃。報告期內，本集團先後舉辦了爐排爐技術基本知識、固廢及危廢處理技術基本知識、特殊工種培訓、財務知識培訓等專業技術類講座。同時，本集團還通過內部培訓、社會招聘、校園招募等方式不斷加強人才隊伍建設。

於2018年6月30日，本集團僱員人數約為2,303人。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。截至2018年6月30止六個月，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣73.81百萬元(2017年同期：人民幣57.73百萬元)。

本公司已根據全體股東於2013年12月3日以書面通過的一項決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為讓本集團可向部份參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

下半年展望

從前述財務指標情況，可以看出幾個變化和特點：

一是報告期內固廢處置板塊隨著蕪湖、弋陽項目按期投產運營，營收增速明顯；固廢處置業務將會是本集團發展的重中之重，下半年將會有安徽宿州、廣西興業、蕪湖二期、陝西千陽等4個項目陸續投產運營，屆時產能規模將達到115萬噸/年，必將會為業績增長提供有力支撐。

二是垃圾處置上半年雖然營收同比減少，但是隨著下半年石柱、習水、舒城、霍山、銅川、福泉等6個項目開工建設，雲南嵩明、江西上高、霍邱二期、新疆莎車、博樂等5個項目進入建設中後期，將計畫於年底投入運營；屆時將垃圾處置板塊收入將會進一步增加。

2018年是本集團進入全新發展的機遇期。下半年，本集團將繼續把握國家大力推進綠色發展的機遇，圍繞著環保、節能裝備、新型建材三大產業，積極開拓國內外市場，同時提升運營水平，加強內部管控，全力推進環保產業快速發展，促成節能裝備業務轉型升級，實現新型建材、港口物流業務的穩步發展，努力實現主營業務經營業績穩步增長。

第一，全力推進環保產業快速發展。下半年，本集團將加快廣東、江蘇、山東、河南、河北等省份具有戰略意義的固廢處置項目佈點，並繼續做好爐排爐垃圾發電大型項目的跟進工作。此外，本集團將攻堅克難，加速推進越南太原、薄遼項目進程，年內爭取實現項目開工，並持續跟進摩洛哥、印尼、泰國等項目，努力拓展海外市場。本集團將繼續探索優化管理，提升經營效益。固廢處置業務在確保項目按期投產的基礎上，進一步完善區域佈點；深入國內市場，拓寬危險廢物處置規模、種類，實現資源的全面利用。爐排爐垃圾發電業務持續聚焦垃圾進廠量和噸垃圾上網電量「兩個量」的突破，優化各項經濟技術指標，著力提高項目的經濟效益。

第二，促成節能裝備業務轉型升級。本集團將以滿足公司環保產業快速發展需要為前提，繼續做好垃圾焚燒工藝設計和裝備研發及製作；並發揮現有裝備製造基地的綜合優勢和工程建設管理經驗，將工作重點轉移到海外市場拓展，做大做強節能環保裝備製造，加快推進節能裝備業務轉型發展。

第三，實現新型建材、港口物流業務的穩步發展。新型建材：本集團將以「創建行業一流標桿企業」為目標，以效益為中心，以市場為導向，拓銷量、提份額、降成本、增效益、謀發展，力爭年內實現盈利。港口物流：本集團將搶抓「長江經濟帶」戰略發展機遇，佔據地區競爭有力地位，力爭全面提升市場佔有率和盈利能力；繼續做好碼頭環境整治，向多元化港口發展，打造精細化、標準化管理的典型港口形象。

中期股息

本公司董事會決議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

董事會確認，報告期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四所載《企業管治守則》內列明之原則及守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的有關董事及相關僱員（即可能擁有本公司或其證券內幕消息的僱員）進行本公司證券交易的守則（「《證券買賣守則》」）。經本公司特定查詢後，本公司全體董事確認於報告期內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審閱中期業績

本公司審核委員會(由三名獨立非執行董事組成,即陳志安先生(審核委員會主席)、陳繼榮先生及劉志華先生)已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績,審核委員會對本公司已採用的會計處理手法並無不同意見。

刊發中期業績公告

本業績公告於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.conchventure.com>)可供瀏覽,而截至二零一八年六月三十日止之中期報告將於稍後寄發予本公司股東及載於上述網站。

代表董事會
中國海螺創業控股有限公司
China Conch Venture Holdings Limited
主席
郭景彬

中國,二零一八年八月二十四日

於本公告日期,董事會包括執行董事郭景彬先生(主席)、紀勤應先生(行政總裁)、李劍先生及李大明先生;以及獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生。